

CA1  
CI  
-1998  
B71

Budgeting, banking and saving







# BUDGETING, BANKING AND SAVING

## FACT SHEET #5

### BUDGETING

#### Why have a budget?

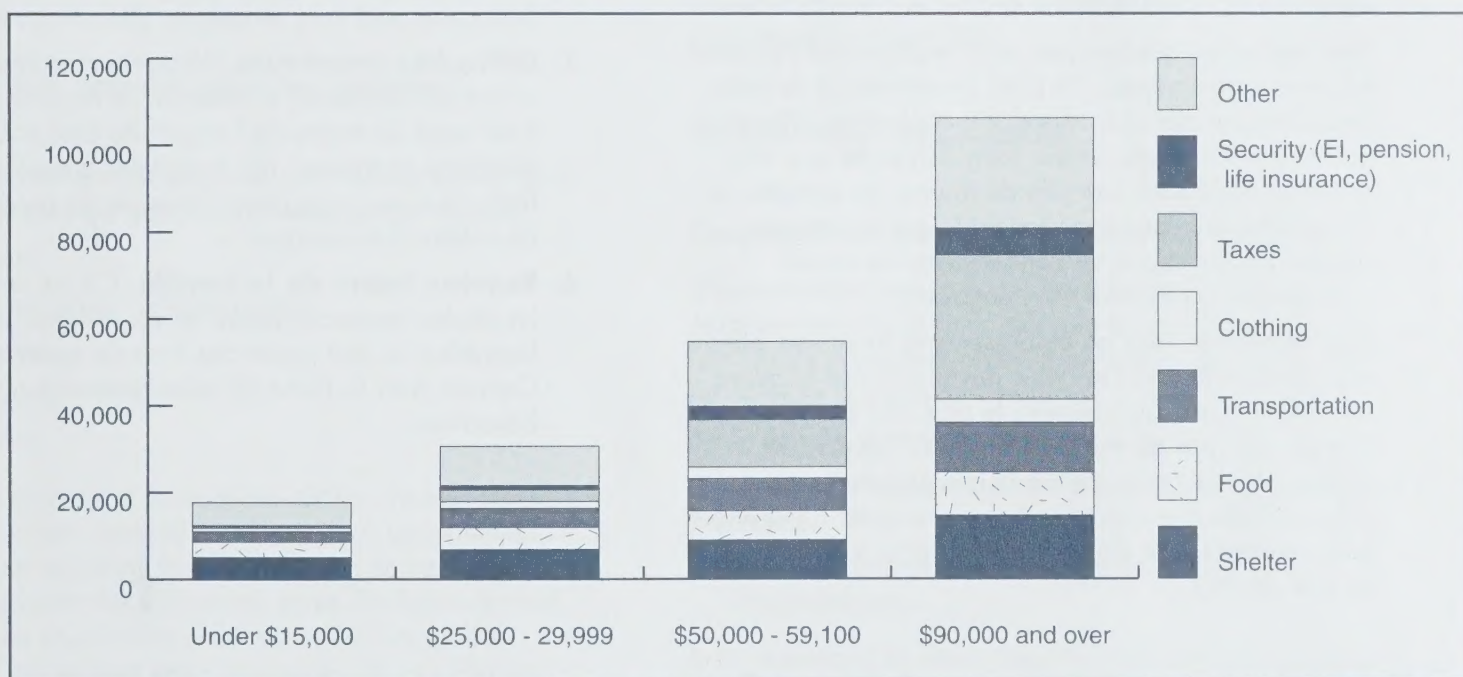
It may cost more to get started in Canada than you expected. Although Canadian salaries are relatively high, so are costs. A budget, which is a personal or family plan to manage your money, can help you plan your expenses until your next pay cheque. Careful budgeting will help you avoid borrowing money, which you will have to repay plus interest.

#### How do you draw up a budget?

First, establish what you earn in terms of take-home pay. Then look at what you spend. The spending side of your budget divides into three general areas:

1. taxes and other items that you must pay;
2. necessary expenses such as food, shelter, clothing and transportation; and
3. luxuries.

#### Family expenditures by household income (two or more people), Canada, 1992





## How much is your take-home pay?

Your take-home pay is what is left after you've paid such things as:

- income taxes;
- Canada Pension Plan or Quebec Pension Plan;
- employment insurance;
- union dues;
- retirement or pension plan; and
- any other monthly deductions from your pay cheque.

Depending on your total income, these compulsory items can take about 25 to 35 percent of your total income.

If you are self-employed, you might want to put about 30 percent of your income in a separate account for taxes and savings for retirement.

The important thing is to plan your budget based on your take-home pay, not your pay before taxes and deductions.

## How much should you spend on necessities?

Write down the cost of necessities — things you are certain to need. The most important of these are:

- shelter — a place to live;
- heating and utilities;
- food;
- clothing; and
- transportation.

You can economize on necessities — live in cheaper housing, buy food economically, choose clothes with care, walk, ride a bicycle or take the bus rather than take a car or taxi — but you can't live without them. You may find at first that necessities take up as much as two-thirds of your budget.

## How much should you spend on luxuries?

Luxuries are the items you can get with the money left after you pay for the necessities. Most people have to choose very carefully how they spend that money. For example, if you must set aside money for education or medical care, there will be less for items such as a car, gifts or long distance telephone calls.

## How does the income tax system affect you?

Both federal and provincial taxes are normally deducted from your pay cheque by your employer. Each year, on an income tax return, you list your income, deductions and tax credits in order to calculate the taxes that must be paid. If you have already paid more than you owe, you may be eligible for a refund.

Also, by completing the tax return, you give the federal government the information needed to determine if you are qualified to receive the Child Tax Benefit and the Goods and Services Tax (GST) credit. (See *Fact Sheet* no. 4, Health and Income Security.)

## BANKING

### How do banks work?

Essentially, banks and other financial institutions such as trust companies, *caisses populaires* and credit unions provide:

1. a safe place to keep your money;
2. services to help you manage your money; and
3. loans and mortgages.

It is important to realize that financial institutions do not just hold your money in a safe place. They make money by:

1. investing your money, for which they pay you interest;
2. lending you money, for which they charge you interest; and
3. providing you with credit, usually in the form of a credit card. The interest rate on credit cards on your unpaid balance is a lot higher than on a conventional loan.

### How do credit cards work?

A credit card, usually provided by a financial institution or a business, allows you to buy things up to a certain limit and then to pay for them over a period of time. When you receive your credit card bill every month, you can either pay the full amount by the due date — in which case no interest will be charged — or pay it over an extended period of time — in which case interest charges will apply on a monthly basis.



## What do financial institutions offer you?

- **Safety.** All banks and most trust companies are regulated by the federal government to determine whether they are financially sound. All *caisses populaires* and credit unions and some trust companies are regulated by the provinces. All deposit-taking institutions, other than *caisses populaires* and credit unions, are required to be members of the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC). CDIC insures eligible deposits to a maximum of \$60,000.
- **Advice.** Banks tell you in advance what kind of account, loan or mortgage you can receive. They usually give responsible advice, but you should check with more than one to find the accounts and services that are best for you. You do not need to sign any agreement until you are sure that you understand what it means.
- **Services.** All financial institutions offer packages of financial services. You should choose the type of account that you will use most. For example, an account that offers travellers' cheques, international credit cards and foreign banking services may charge extra for each of these services.

## When should you borrow money?

There are many good reasons to borrow money, such as furthering your education, opening or expanding a business or buying a house. These are all investments that will likely provide a good return in the long run. You might also need a car, a computer or other tools to help you with your business.

## SAVING

### Why, where and how should you save money?

Most people budget to save some money each month, usually in a savings account in a bank, trust company, *caisse populaire* or credit union. You can save for a number of reasons:

1. **Major purchases.** Before a reputable financial institution will lend you money for a house or a car or to start a small business, it will usually require that you provide a down payment of up to 20 percent of the full cost from your own savings.
2. **Retirement.** If you contribute to a registered retirement savings plan (RRSP), you do not have to pay income tax on these savings until you use them. Many people contribute to such a plan at work through payroll deductions, especially if they do not have a pension plan. Your bank can tell you more about RRSPs.
3. **Emergencies.** To some degree you can insure against accidents, sickness and loss of income, but it is a good idea to have savings put aside for the unexpected. Most financial advisors suggest you try to keep three months' salary in the bank.
4. **Specific longer-term family needs** such as your children's post-secondary education, which is not free in Canada (see *Fact Sheet* no. 3: Education).

### Please Note

This fact sheet contains information that was current at the time of publication. It is, however, a digest from many sources and should not be confused with official statements of policy or programming.



# BUDGET, OPÉRATIONS BANCAIRES ET ÉPARGNE

FICHE DE RENSEIGNEMENTS N° 5

## BUDGET

### À quoi sert un budget?

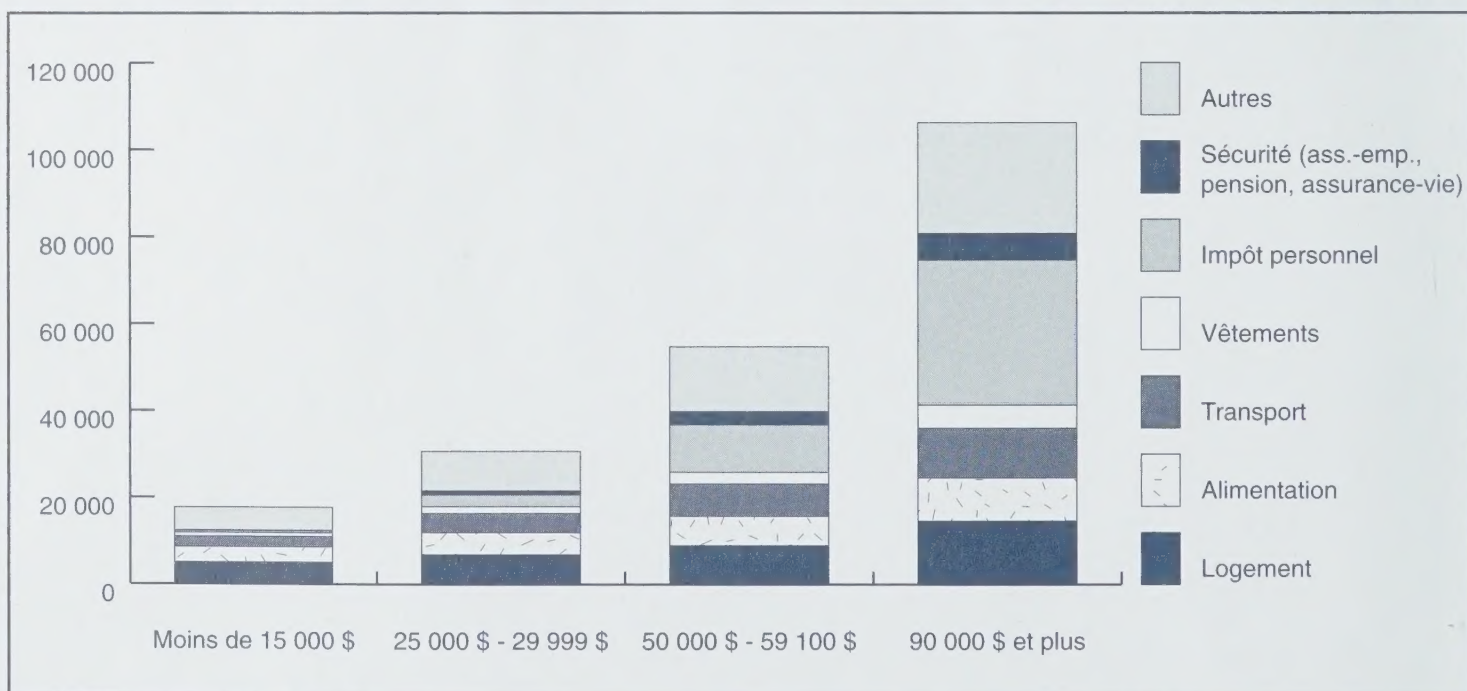
Vos débuts au Canada peuvent vous coûter plus cher que prévu. Il est vrai que les salaires au Canada sont relativement élevés, mais les coûts le sont aussi. Un budget est un instrument de planification qui permet à une personne ou à une famille de gérer son argent. Il sert à planifier les dépenses jusqu'à la prochaine paye. Un budget soigneusement établi vous aidera à éviter d'emprunter de l'argent, qu'il vous faudrait rembourser par la suite, avec des intérêts.

### Comment préparer un budget?

Il vous faut d'abord établir le montant net de votre paye. Vous devez ensuite déterminer combien vous dépensez. Vous pouvez diviser vos dépenses en trois catégories générales :

1. les impôts et autres paiements obligatoires;
2. les besoins essentiels, tels que l'alimentation, le logement, les vêtements et le transport;
3. les produits de luxe.

### Pourcentages moyens des dépenses totales des familles établis d'après le revenu total des foyers (deux ou plusieurs personnes)



Citoyenneté et  
Immigration Canada

Citizenship and  
Immigration Canada

Canada

C&I-132-03-98



## Quel est votre salaire net?

Votre salaire net est la somme qu'il vous reste après déduction des sommes retenues à la source, comme :

- l'impôt sur le revenu;
- le Régime de pensions du Canada ou le Régime des rentes du Québec;
- l'assurance-emploi;
- les cotisations syndicales;
- la contribution à un régime de retraite ou de pension;
- toutes les autres retenues mensuelles sur votre chèque.

Selon la rémunération totale que vous touchez, l'ensemble de ces retenues devrait normalement représenter entre 25 et 35 p. 100 de cette rémunération.

Si vous travaillez à votre compte, vous devriez déposer environ 30 p. 100 de votre revenu brut dans un compte à part afin de pouvoir payer les impôts et réaliser des économies pour votre retraite.

Ce qui est important, c'est d'établir votre budget en fonction de votre salaire net, et non pas de votre salaire brut avant les retenues à la source pour l'impôt et autres contributions.

## Quel montant prévoir pour les besoins essentiels?

Inscrivez combien il vous en coûte pour les nécessités de la vie, c'est-à-dire ce qui est absolument essentiel, comme :

- le logement;
- le chauffage et les services publics;
- la nourriture;
- les vêtements;
- le transport.

Il y a toujours moyen d'économiser sur les choses nécessaires — par exemple en vivant dans un logement moins cher, en achetant des aliments plus économiques, en comparant les prix des vêtements, en se déplaçant à pied, à bicyclette ou en autobus plutôt qu'en voiture ou en taxi — mais on ne peut jamais se passer de ces choses. Vous constaterez sans doute très vite que ces nécessités comptent pour à peu près les deux tiers de votre budget.

## Quel montant prévoir pour les produits de luxe?

Les produits de luxe sont des articles que vous pouvez obtenir avec l'argent qui reste après avoir payé les nécessités. La plupart des gens doivent réfléchir mûrement à la façon de dépenser cet argent. Par exemple, si vous devez mettre de l'argent de côté pour les études ou les soins médicaux, vous en aurez moins à consacrer, entre autres, à une voiture, à des cadeaux ou à des appels interurbains.

## En quoi le régime fiscal vous touche-t-il?

Les impôts, tant fédéral que provinciaux, sont normalement déduits de votre chèque de paye par votre employeur. Chaque année, dans votre déclaration d'impôt, vous dressez la liste de vos revenus, de vos déductions et de vos crédits d'impôt pour calculer les impôts à payer. Si vous avez déjà payé plus que vous n'en devez, vous pouvez avoir droit à un remboursement.

En outre, en remplissant votre déclaration d'impôt, vous donnez au gouvernement fédéral les renseignements dont il a besoin pour déterminer si vous avez droit à la prestation fiscale pour enfants (voir la *Fiche de renseignements* n° 4, Santé et sécurité sociale) et au crédit pour la taxe sur les produits et services (TPS).

## OPÉRATIONS BANCAIRES

### Comment les banques fonctionnent-elles?

D'une manière générale, les banques et les autres établissements financiers, tels que les sociétés de fiducie, les caisses populaires et les coopératives de crédit, offrent les services suivants :

1. le moyen de mettre votre argent en lieu sûr;
2. divers services qui vous permettent de mieux gérer votre argent;
3. de l'aide financière sous forme de prêts et d'hypothèques.

Il est important de savoir que les établissements financiers ne sont pas là simplement pour garder votre argent en lieu sûr. En effet, ceux-ci réalisent des bénéfices :

1. en investissant votre argent, ce qui leur permet de vous payer des intérêts;
2. en vous prêtant de l'argent, sur lequel ils exigent des intérêts;
3. en vous permettant d'obtenir du crédit, généralement au moyen d'une carte de crédit. Le taux d'intérêt appliqué sur le solde impayé des comptes avec carte de crédit est plus élevé que celui qui est exigé pour un prêt ordinaire.



## Comment les cartes de crédit fonctionnent-elles?

La carte de crédit, généralement mise en service par une institution financière ou une entreprise, vous permet de faire des achats pour un montant maximal déterminé dans un certain laps de temps. À la réception de l'état de compte mensuel relatif à votre carte de crédit, vous pouvez choisir de payer le montant intégral indiqué dans le délai prévu — auquel cas vous n'aurez aucun intérêt à verser — ou d'acquitter la somme sur une plus longue période — auquel cas vous devrez payer des frais d'intérêts à chaque mois.

## Qu'est-ce qu'une banque vous offre?

- **La sécurité.** Toutes les banques et la plupart des sociétés de fiducie sont régies par le gouvernement fédéral qui veille à leur stabilité financière. Toutes les caisses populaires, les coopératives de crédit et certaines sociétés de fiducie sont assujetties à la réglementation des provinces. Toutes les institutions qui acceptent des dépôts, sauf les caisses populaires et les coopératives de crédit, doivent être membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC). La SADC assure les dépôts admissibles jusqu'à concurrence de 60 000 \$.
- **Des conseils.** Les banques vous expliquent à l'avance les genres de comptes, de prêts personnels et de prêts hypothécaires qui sont offerts. Généralement, elles vous donnent des conseils avisés, mais il importe que vous en consultiez plus d'une afin de trouver les comptes et les services qui vous conviennent le mieux. Vous ne devriez jamais signer un contrat avant de savoir exactement à quoi vous vous engagez.
- **Des services.** Tous les établissements financiers offrent une gamme de services. Vous devriez choisir le genre de compte que vous utiliserez le plus. Par exemple, un compte qui vous permet d'obtenir des chèques de voyage ou des cartes de crédit internationales ou encore d'effectuer des opérations bancaires à l'étranger peut comporter des frais supplémentaires pour chacun de ces services.

## Quand devriez-vous emprunter de l'argent?

Il existe plusieurs bonnes raisons d'emprunter de l'argent, par exemple afin de poursuivre vos études, pour lancer ou agrandir votre entreprise ou encore pour acheter une maison. Ce sont tous des placements qui devraient à long terme produire un bon rendement. Il se peut que vous ayez également besoin d'une voiture, d'un ordinateur ou d'autre matériel qui vous aideront à exploiter votre entreprise.

## ÉPARGNE

### Pourquoi et comment devez-vous économiser de l'argent?

La plupart des gens qui font un budget mettent chaque mois un peu d'argent de côté, habituellement en le déposant dans un compte d'épargne qu'ils détiennent dans une banque, une société de fiducie, une caisse populaire ou une coopérative de crédit. Vous pouvez épargner pour de nombreuses raisons :

1. **Des achats importants.** Avant de vous prêter de l'argent pour acheter une maison ou une automobile, ou encore pour lancer une petite entreprise, une institution financière sérieuse exigera normalement que vous versiez en acompte, en puisant dans vos économies, un montant pouvant atteindre jusqu'à 20 p. 100 de la valeur totale du prêt.
2. **Retraite.** Si vous contribuez à un régime enregistré d'épargne-retraite (REÉR), vous n'avez pas à payer d'impôt sur ces économies jusqu'à ce que vous décidiez de les utiliser. Beaucoup de gens participent à un tel régime au moyen des retenues à la source, notamment s'ils n'ont pas de régime de pension. Une institution financière peut vous renseigner davantage sur les REÉR.
3. **Difficultés imprévues.** Même si vous êtes assuré contre les accidents, la maladie ou la perte de salaire, il est sage de mettre de l'argent de côté pour les situations imprévues. La plupart des conseillers financiers vous suggèrent d'essayer de garder trois mois de salaire à la banque.
4. **Besoins futurs de la famille.** Citons, entre autres, les études postsecondaires de vos enfants, pour lesquelles on doit payer des frais de scolarité au Canada (voir la *Fiche de renseignements* n° 3, Éducation).

### Nota

Les renseignements figurant dans la présente fiche étaient à jour au moment de la publication. Toutefois, l'information qui y a été condensée provient de diverses sources et ne doit pas être confondue avec les énoncés de politique ou les programmes officiels.








3 1761 11550931 7



**Oxford<sup>®</sup>**

 **ESSELTE**

10%

